

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC  
INDEX PERIODE 2012-2014)**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat-Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

**FAURIZA NUR ARIFA**

**NIM B100120390**

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS  
PROGRAM STUDI EKONOMI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2016**

## PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
HARGA SAHAM ( STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2012-2014 )**

Yang Disusun Oleh :

**FAURIZA NUR ARIFA**  
**B100120390**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2016

Pembimbing

(Dra. Wafiatun Mukarammah. M,M)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **FAURIZA NUR ARIFA**

NIRM :

Jurusan : **MANAJEMEN**

JudulSkripsi : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG**

**MEMPENGARUHI HARGA SAHAM (STUDI KASUS**

**PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA**

**JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2012-2014)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Januari2016

Yang membuat pernyataan

**FAURIZA NUR ARIFA**

## **MOTTO**

- Segala sesuatu akan indah pada waktunya apabila kita menabur pada waktunya
- Jangan jadikan kegagalan kemarin sebagai penghambat hari ini.  
Semangat untuk membuat hari esok lebih baik, melalui hari ini
- Orang gagal adalah orang yang tidak menyadari betapa dekatnya mereka ke titik sukses saat mereka memutuskan untuk menyerah
- Jangan lelah untuk mencari ilmu karena segala sesuatu di dunia ini perlu ilmu, jika tak ada ilmu maka kita sama saja dengan orang mati, tak akan bisa berbuat apa-apa

## PERSEMBAHAN



- ✓ Allah SWT, yang memberikan kemudahan, kesehatan, rezeki dan nikmatNya sehingga dapat menyelesaikan Skripsi ini tanpa hambatan yang berarti.
- ✓ Rasulullah SAW Semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta para sahabatnya.
- ✓ Bapak Ujim Suwanto dan Ibu Endang Wahyuni tercinta dengan segala hormat dan baktiku terima kasih atas segala kasih sayang, cinta, pengorbanan, keikhlasan yang tiada pernah putus. Atas segala nasehat dan motivasi yang membuat Saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
- ✓ Untuk adikku, Alicia Ayu Astuti terima kasih atas doa dan dukungannya.
- ✓ Untuk keluarga besarku terima kasih atas dorongannya.
- ✓ Untuk Bapak Dra. Wafiatun Mukarammah, M.M selaku dosen pembimbing yang telah sabar dalam membimbing menyusun skripsi ini
- ✓ Untuk teman-temanku Dini, Susana, Nurina, Anggraeni, Intan, Linda, Tika dan teman seperjuangan yang tak pernah lelah dalam memberikan support dalam proses perkuliahan ini.

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Total Assets Turn Over (TATO)*, *Devidend Payout Ratio (DPR)*, dan *Sales Growth (Pertumbuhan Penjualan)* terhadap Harga Saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2012-2014 baik secara simultan maupun parsial. Data yang digunakan adalah data sekunder. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* diperoleh jumlah sampel sebanyak 16 perusahaan dari 17 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda untuk melihat pengaruh variabel independen terhadap dependen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turn Over*, *Devidend Payout Ratio*, *Sales Growth* berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2012-2014. Namun secara parsial, hanya *Debt to Equity Ratio* dan *Sales Growth* berpengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan *Total Assets Turn Over* dan *Devidend Payout Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

**Kata Kunci :** *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Total Assets Turn Over (TATO)*, *Devidend Payout Ratio (DPR)*, *Sales Growth (Pertumbuhan Penjualan)*, dan Harga Saham

## ABSTRACT

This study aims to identify and analyze the influence of *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Devidend Payout Ratio*, and *Sales Growth* on stock prices of companies registered in the period 2012-2014 either multiple regresision analysis or t test result. Data used is secondary data. By using purposive sampling method obtained a total sampel of 16 companies from 17 companies. This study uses multiple linear regression analysis to see the effect of independent variables on the dependent variables.data. The result showed that the simultaneous, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Devidend Payout Ratio*, and *Sales Growth* effect on the stock prices of companies registered in the period 2012-2014. But partially, just *Debt to Equity Ratio* and *Sales Growth* that effect stock price. While *Total Assets Turnover* and *Devidend Payout Ratio* no effect on stock price.

**Keywords :** Debt to Equity Ratio, Total Assets Turnover, Deviden Payout Ratio, Sales Growth, and the Stock price.

## KATA PENGANTAR



*Assalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh*

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2012-2014)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, S.E.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Anton Agus Setyawan, S.E.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dra. Wafiatun Mukharammah, M.M. selaku Dosen pembimbing skripsi yang dengan bijaksana telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membimbing, mengarahkan dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak, Ibu, Kakak, Adik dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan, do'a, serta membimbing dan mencurahkan kasih sayangnya kepadaku.
6. Sahabat-sahabat yang memberikan dukungan kepadaku untuk terus maju dan pantang menyerah.



7. Kepada semua orang yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

***Wassalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh***

Surakarta, Januari 2016

Penulis

**FAURIZA NUR ARIFA**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO .....	iv
PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori .....	7
1. Pengertian Pasar Modal .....	7
2. Peranan Pasar Modal .....	9
3. Pengertian Harga Saham.....	10
4. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	11

5. Macam-macam Harga Saham.....	12
6. Keuntungan Pembelian Saham .....	12
7. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	13
8. <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) .....	15
9. Deviden.....	16
10. <i>Devidend Payout Ratio</i> .....	17
11. Kebijakan deviden.....	17
12. <i>Sales Growth</i> (Pertumbuhan Penjualan).....	18
B. Penelitian Terdahulu.....	19
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Kerangka Penelitian.....	21
B. Hipotesis .....	22
C. Populasi dan Sampel.....	23
D. Data dan Sumber Data.....	23
E. Metode Pengumpulan Data .....	24
F. Definisi Operasional Variabel .....	24
G. Metode Analisis Data .....	26
1. Uji Asumsi Klasik .....	26
a. Uji Normalitas .....	26
b. Uji Multikolinearitas .....	27
c. Uji Heterokedastisitas .....	27
d. Uji Autokorelasi .....	28
2. Uji Regresi Berganda .....	28
a. Persamaan Regresi Linier .....	28

b. Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	29
c. Uji Signifikan Simultan (Uji-f) .....	30
d. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	30
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Sampel Perusahaan .....	31
B. Deskripsi Data .....	33
C. Hasil Analisis Data .....	34
1. Uji Asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas .....	35
b. Uji Multikolinearitas .....	35
c. Uji Heterokedastisitas .....	36
d. Uji Autokorelasi .....	37
2. Uji Hipotesis .....	38
a. Analisis Regresi Linier Berganda .....	38
b. Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	39
c. Uji Signifikan Simultan (Uji-f) .....	46
d. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	48
D. Pembahasan .....	48
 BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	52
B. Keterbatasan Penelitian .....	53
C. Saran .....	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
 LAMPIRAN-LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1Daftar Sampel Penelitian .....	32
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif .....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	35
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	37
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Linier Berganda .....	40
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (uji t) .....	42

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	21
---	----